

Generali Hazai Kötvény Alap A sorozat

Április havi hírlévl



ALAPADATOK

Alap típusa:	hosszú kötvényalap
Benchmark:	100% MAX Composite
ISIN kód:	HU0000705736
Indulás:	2001.06.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Andreskó Mária
Nettó eszközérték:	2 075 334 495 Ft
Egy jegyre jutó neé:	3,165722
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

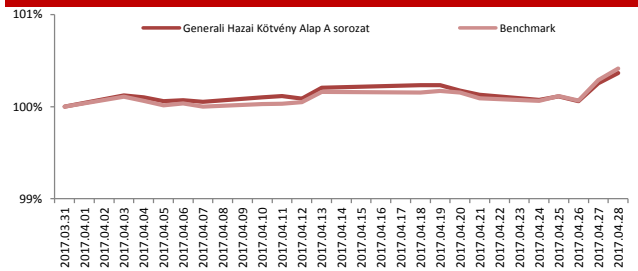
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profílija a kockázatkörülű 3-as besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elműt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A nemzetközi jó hangulatnak és a jelentős likviditásbőségnek köszönhetően az éven túl lejáró állampapírok hozama tovább mérséklődött. A 3 éves kötvények hozama 1 % alá csökkent (16 bázispont csökkenés), míg a többi szegmensben 10 és 5 bázisponttal alacsonyabb hozam mellett lehetett a kötvényeket megvásárolni, mint 1 hónappal korábban. A jó hangulathoz, a vásárlási kedvhez hozzájárult az EKB laza monetáris politikája, a FED óvatos kamatemelési hajlandósága, illetve a francia választások várható kedvező kimenetele. Az Alapban kis mértékben bővítettük a vállalati kötvénykitettséget, illetve az 5 évnél hosszabb lejáratú kötvények vásárlását preferáltuk.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMŰLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,37%
Benchmark:	0,41%
Alul-/felültejesítés:	-0,05%

AZ ALAP MŰLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	7,52%	8,20%	-0,68%
2012	18,03%	19,88%	-1,85%
2013	9,10%	9,03%	0,07%
2014	10,54%	10,83%	-0,28%
2015	3,96%	4,34%	-0,38%
2016	4,89%	6,39%	-1,49%
2017	0,41%	0,58%	-0,18%

Megjegyzés: A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményre nézve.

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., ING Bank Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

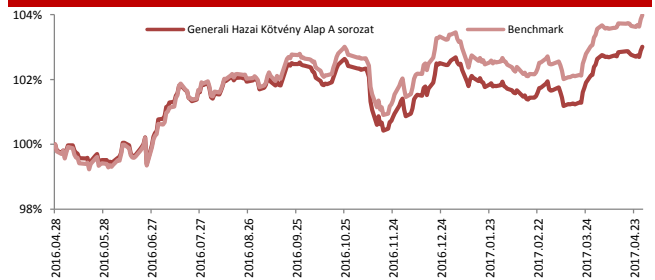
Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését, valamint az infláció feletti hozam elérését. Az Alap az alábbi benchmark teljesítményének meghaladására törekszik: 100% MAX Composite index. Az Alap aktív befektetési stratégiát folytat, ennek következtében a portfólió összetétele időbeli korlátozás nélkül eltérhet a benchmark összetételétől. Az Alap denominációtól függetlenül hazai kibocsátók értékpapírjaiba kíván befektetni. Az Alap a nem forintban denominált eszközök árfolyamkockázatának kizárása céljából fedezeti ügyleteket köthet. Az Alap az árfolyamkockázat teljes kizárására törekszik, így a nettó nyitott devizapozíció nem haladhatja meg a nem forintban denominált eszközök eszközértékének 10%-át. Az Alap származtatott termékekbe illetve származtatott ügyletekbé devizafedezeti céllal fektethet.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett egy túlnyomó részben hazai állampapírokból álló, a hozamváltozásokra érzékeny befektetésben szeretnék elhelyezni pénzüket.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMŰLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	3,01%
Benchmark:	3,99%
Alul-/felültejesítés:	-0,98%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Diszkontkincstárjegy	72 995 766	0,71%
Vállalati kötvény	1 036 948 893	10,11%
Államkötvény	8 581 219 150	83,70%
Jejláloglevél	561 267 309	5,47%
Értékpapírok összesen	10 252 431 118	100,00%
Határidős deviza	3 312 465	
Folyószámla	282 380 358	
Befektetési eszközök összesen	10 538 123 941	

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a bef. eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
2020/A MÁK, 2022/A MÁK, 2023/A MÁK

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

www.alapkezelo.hu